



平成26年12月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成26年4月25日

上場会社名 バリューコマース株式会社 上場取引所 東
 コード番号 2491 URL <http://www.valuecommerce.co.jp/>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 最高経営責任者 (氏名) 香川 仁
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役 最高財務責任者 (氏名) 遠藤 雅知 TEL 03-4590-3600
 四半期報告書提出予定日 平成26年5月9日 配当支払開始予定日 -
 四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有
 四半期決算説明会開催の有無 : 有 (アナリスト・機関投資家向け)

(百万円未満切捨て)

1. 平成26年12月期第1四半期の連結業績（平成26年1月1日～平成26年3月31日）

(1) 連結経営成績（累計） (%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
26年12月期第1四半期	3,230	21.2	445	48.4	473	32.4	298	26.7
25年12月期第1四半期	2,666	19.6	300	47.6	357	47.7	235	62.7

(注) 包括利益 26年12月期第1四半期 306百万円 (30.4%) 25年12月期第1四半期 235百万円 (62.6%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
26年12月期第1四半期	8.98	8.91
25年12月期第1四半期	7.10	7.08

(注) 当社は、平成25年7月1日付で普通株式1株につき100株、平成25年10月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり四半期純利益」及び「潜在株式調整後1株当たり四半期純利益」を算定しております。

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
26年12月期第1四半期	8,601	5,045	58.3	151.10
25年12月期	8,639	4,946	57.0	148.41

(参考) 自己資本 26年12月期第1四半期 5,018百万円 25年12月期 4,926百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
25年12月期	-	600.00	-	6.50	-
26年12月期	-	-	-	-	-
26年12月期(予想)	-	5.00	-	6.00	11.00

(注) 1. 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

- 当社は、平成25年7月1日付で普通株式1株につき100株、平成25年10月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。平成25年12月期第2四半期末配当については、当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。
- 平成25年12月期末及び平成26年12月期配当予想については、当該株式分割後の実際の配当金の額を記載しております。

3. 平成26年12月期の連結業績予想（平成26年1月1日～平成26年12月31日）

（％表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期（累計）	6,700	19.0	780	22.2	860	16.4	550	15.5	16.56
通期	13,800	14.9	1,650	23.1	1,810	18.9	1,160	20.3	34.93

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無： 無

※ 注記事項

（1）当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）： 無

（2）四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用： 無

（3）会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更： 無

② ①以外の会計方針の変更： 無

③ 会計上の見積りの変更： 無

④ 修正再表示： 無

（4）発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	26年12月期1Q	34,471,000株	25年12月期	34,471,000株
② 期末自己株式数	26年12月期1Q	1,255,800株	25年12月期	1,277,800株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	26年12月期1Q	33,200,022株	25年12月期1Q	33,130,000株

（注）当社は、平成25年7月1日付で普通株式1株につき100株、平成25年10月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、発行済株式数（普通株式）を算定しております。

※ 四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期連結財務諸表に対するレビュー手続は終了していません。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来に関する記述等についてのご注意）

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、[添付資料]P.3「1.当四半期決算に関する定性的情報（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

（四半期決算補足説明資料及び四半期決算説明会内容の入手方法について）

当社は、平成26年4月28日（月）に機関投資家及びアナリスト向け説明会を開催する予定です。

当日使用する資料は、開催後速やかに当社ホームページに掲載する予定です。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. サマリー情報（注記事項）に関する事項	3
(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動	3
(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用	3
(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示	3
3. 四半期連結財務諸表	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益及び包括利益計算書	6
第1四半期連結累計期間	6
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	7
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	8
(継続企業の前提に関する注記)	8
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	8
(セグメント情報等)	8

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第1四半期連結累計期間における我が国の経済は、企業収益の向上や雇用情勢の良化を背景とした個人消費の増加、また、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の影響による生産の増加も見られ、デフレ脱却へ向けた緩やかな回復を続けております。

こうした状況の下、当第1四半期連結累計期間の売上高は、3,230,584千円（前年同四半期比21.2%増）となり、増収を確保いたしました。営業利益は、販売費及び一般管理費がほぼ前年同四半期並みとなり、445,463千円（前年同四半期比48.4%増）となりました。経常利益は、営業外収益に持分法による投資利益を計上したことにより、473,996千円（前年同四半期比32.4%増）となりました。その結果、四半期純利益は、298,020千円（前年同四半期比26.7%増）となりました。

セグメントの業績は次のとおりであります。

①アフィリエイトマーケティングサービス事業

当第1四半期連結累計期間におきましては、主に金融や旅行、ショッピング分野の成果報酬型広告が堅調であったため、セグメント売上高は2,955,303千円（前年同四半期比23.6%増）、セグメント利益は534,786千円（前年同四半期比42.1%増）となりました。

②ストアマッチサービス事業

当第1四半期連結累計期間におきましては、広告掲載先であるYahoo!ショッピング向けのサービスラインアップを強化し、業績の向上に努めたことにより、セグメント売上高は275,281千円（前年同四半期比0.3%減）、セグメント利益は34,281千円（前年同四半期比70.1%増）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

1. 資産、負債及び純資産の状況

(資産)

当第1四半期連結会計期間末の資産合計は8,601,584千円となり、前連結会計年度末と比べて37,781千円減少いたしました。

流動資産は7,331,258千円となり、前連結会計年度末と比べて82,579千円減少いたしました。これは、主に売掛金と未収入金がそれぞれ179,092千円、110,412千円増加した一方、現金及び預金と繰延税金資産がそれぞれ292,350千円、72,296千円減少したことによるものです。

固定資産は1,270,325千円となり、前連結会計年度末と比べて44,798千円増加いたしました。これは、主にソフトウェアが71,360千円増加したことによるものです。

(負債)

当第1四半期連結会計期間末の負債合計は3,556,342千円となり、前連結会計年度末と比べて136,372千円減少いたしました。

流動負債は3,426,508千円となり、前連結会計年度末と比べて129,630千円減少いたしました。これは、主に未払法人税等が258,800千円減少したことによるものです。

固定負債は129,833千円となり、前連結会計年度末と比べて6,741千円減少いたしました。これは、主に長期預り保証金が6,351千円減少したことによるものです。

(純資産)

当第1四半期連結会計期間末の純資産合計は5,045,242千円となり、前連結会計年度末と比べて98,590千円増加いたしました。これは、主に利益剰余金が剰余金の配当により215,755千円減少したものの、四半期純利益の計上により298,020千円増加したことによるものです。

2. キャッシュ・フローの状況

当第1四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）の残高は4,249,459千円となり、前連結会計年度末と比べて292,350千円減少いたしました。

当第1四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果使用した資金は35,107千円（前年同四半期は22,769千円の使用）となりました。これは、主に税金等調整前四半期純利益が473,996千円であり、プラス要因として仕入債務の増加額が143,921千円であった一方、マイナス要因として、法人税等の支払額が366,039千円、売上債権の増加額が179,092千円、未収入金の増加額が110,412千円であったことによるものです。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果使用した資金は45,285千円（前年同四半期は136,723千円の使用）となりました。これは、有形固定資産及び無形固定資産の取得による支出がそれぞれ6,424千円、38,861千円であったことによるものです。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果使用した資金は212,022千円（前年同四半期は97,333千円の使用）となりました。これは、主に配当金の支払額が213,681千円であったことによるものです。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

連結業績予想につきましては、平成26年1月29日の「平成25年12月期 決算短信」で公表いたしました平成26年12月期の連結業績予想に変更はありません。

2. サマリー情報（注記事項）に関する事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動

該当事項はありません。

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用

該当事項はありません。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

該当事項はありません。

3. 四半期連結財務諸表

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成25年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成26年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,541,810	4,249,459
売掛金	1,753,918	1,933,010
繰延税金資産	86,886	14,590
未収入金	987,726	1,098,139
その他	46,159	37,534
貸倒引当金	△2,663	△1,475
流動資産合計	7,413,838	7,331,258
固定資産		
有形固定資産		
建物付属設備(純額)	38,810	37,426
工具、器具及び備品(純額)	36,919	34,795
リース資産(純額)	4,912	4,531
その他	-	5,325
有形固定資産合計	80,642	82,078
無形固定資産		
ソフトウェア	252,842	324,202
ソフトウェア仮勘定	100,462	42,745
その他	6,995	8,263
無形固定資産合計	360,299	375,212
投資その他の資産		
投資有価証券	632,355	671,761
繰延税金資産	46,399	41,160
その他	106,657	100,940
貸倒引当金	△827	△827
投資その他の資産合計	784,584	813,034
固定資産合計	1,225,527	1,270,325
資産合計	8,639,365	8,601,584

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成25年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成26年3月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	1,356,020	1,499,942
未払金	1,647,708	1,650,376
未払法人税等	366,500	107,700
その他	185,909	168,489
流動負債合計	3,556,138	3,426,508
固定負債		
長期預り保証金	131,227	124,875
その他	5,348	4,957
固定負債合計	136,575	129,833
負債合計	3,692,714	3,556,342
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,728,266	1,728,266
資本剰余金	1,083,798	1,083,798
利益剰余金	2,306,455	2,387,234
自己株式	△205,381	△201,845
株主資本合計	4,913,139	4,997,453
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	13,943	22,471
為替換算調整勘定	△910	△1,043
その他の包括利益累計額合計	13,033	21,427
新株予約権	20,478	26,360
純資産合計	4,946,651	5,045,242
負債純資産合計	8,639,365	8,601,584

(2) 四半期連結損益及び包括利益計算書

(第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自平成25年1月1日 至平成25年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自平成26年1月1日 至平成26年3月31日)
売上高	2,666,132	3,230,584
売上原価	1,760,542	2,174,709
売上総利益	905,590	1,055,875
販売費及び一般管理費	605,411	610,411
営業利益	300,178	445,463
営業外収益		
持分法による投資利益	54,286	29,366
その他	3,491	2,580
営業外収益合計	57,778	31,947
営業外費用		
投資事業組合運用損	-	3,210
その他	69	204
営業外費用合計	69	3,414
経常利益	357,887	473,996
税金等調整前四半期純利益	357,887	473,996
法人税、住民税及び事業税	64,801	103,163
法人税等調整額	57,840	72,813
法人税等合計	122,642	175,976
少数株主損益調整前四半期純利益	235,245	298,020
四半期純利益	235,245	298,020
少数株主損益調整前四半期純利益	235,245	298,020
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	-	8,527
為替換算調整勘定	△218	△133
その他の包括利益合計	△218	8,394
四半期包括利益	235,027	306,414
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	235,027	306,414
少数株主に係る四半期包括利益	-	-

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 平成25年1月1日 至 平成25年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 平成26年1月1日 至 平成26年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	357,887	473,996
減価償却費	24,214	30,283
株式報酬費用	—	5,722
貸倒引当金の増減額 (△は減少)	△420	△1,187
受取利息	△347	△377
支払利息	69	53
為替差損益 (△は益)	△70	△197
持分法による投資損益 (△は益)	△54,286	△29,366
投資事業組合運用損益 (△は益)	—	3,210
売上債権の増減額 (△は増加)	△96,857	△179,092
仕入債務の増減額 (△は減少)	100,136	143,921
未収入金の増減額 (△は増加)	△57,505	△110,412
未払金の増減額 (△は減少)	△48,576	202
預り金の増減額 (△は減少)	1,800	25,464
預り保証金の増減額 (△は減少)	△3,649	△6,351
その他	△12,161	△25,260
小計	210,233	330,607
利息の受取額	347	377
利息の支払額	△69	△53
法人税等の支払額	△233,281	△366,039
営業活動によるキャッシュ・フロー	△22,769	△35,107
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△14,686	△6,424
無形固定資産の取得による支出	△38,894	△38,861
投資有価証券の取得による支出	△83,142	—
投資活動によるキャッシュ・フロー	△136,723	△45,285
財務活動によるキャッシュ・フロー		
自己株式の処分による収入	—	2,050
配当金の支払額	△96,959	△213,681
その他	△374	△390
財務活動によるキャッシュ・フロー	△97,333	△212,022
現金及び現金同等物に係る換算差額	70	64
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△256,756	△292,350
現金及び現金同等物の期首残高	4,126,485	4,541,810
現金及び現金同等物の四半期末残高	3,869,729	4,249,459

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

セグメント情報

I. 前第1四半期連結累計期間(自平成25年1月1日至平成25年3月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結損益 及び包括利益計 算書計上額 (注) 2
	アフィリエイト マーケティング サービス事業	ストアマッチサ ービス事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	2,390,156	275,975	2,666,132	—	2,666,132
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	2,390,156	275,975	2,666,132	—	2,666,132
セグメント利益	376,415	20,148	396,563	△96,384	300,178

(注) 1. セグメント利益の調整額△96,384千円は、各報告セグメントに帰属しない全社費用であります。

2. セグメント利益は、四半期連結損益及び包括利益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

該当事項はありません。

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。

II. 当第1四半期連結累計期間(自平成26年1月1日至平成26年3月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結損益 及び包括利益計 算書計上額 (注) 2
	アフィリエイト マーケティング サービス事業	ストアマッチサ ービス事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	2,955,303	275,281	3,230,584	—	3,230,584
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	2,955,303	275,281	3,230,584	—	3,230,584
セグメント利益	534,786	34,281	569,068	△123,604	445,463

(注) 1. セグメント利益の調整額△123,604千円は、各報告セグメントに帰属しない全社費用であります。

2. セグメント利益は、四半期連結損益及び包括利益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

該当事項はありません。

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。